

# Årsrapport 2019

## Aarhus Letbane I/S

1. januar – 31. december 2019

Aarhus Letbane I/S  
P. Hiort Lorenzens Vej 71-95  
DK-8000 Aarhus C

CVR: 34704724  
info@aarhusletbane.dk  
letbanen.dk



Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære interessentskabs

### Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære interessentskabsmøde den 21. april 2020

Dirigent \_\_\_\_\_



Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning.....	3
De uafhængige revisorers erklæringer .....	4
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab .....	25
Anvendt regnskabspraksis.....	25
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december .....	29
Balance pr. 31. december.....	30
Pengestrømsopgørelse.....	32
Egenkapitalopgørelse.....	33
Noter .....	34

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Aarhus Letbane I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder (regnskabsklasse D) og interessentskabskontraktens bestemmelser om regnskabsaflæggelse.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling, væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står overfor.

Årsrapporten indstilles til ordinært interessentskabsmødes godkendelse.

Aarhus, den 30. marts 2020

Direktion:

---

Michael Borre

Bestyrelse:

---

Steen Stavnsbo

Formand

---

Arne Lægaard

Næstformand

---

Flemming Knudsen

---

Jørgen Nørby

---

Bünyamin Simsek

---

Keld Hvalsø Nedergaard

---

Jan Ravn Christensen

## De uafhængige revisorers erklæringer

Til kapitalejerne i Aarhus Letbane I/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aarhus Letbane I/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores beretning til bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark samt god offentlig revisionsetik, idet revisionen udføres på grundlag af bestemmelserne i Lov om Aarhus Letbane. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

### Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Aarhus Letbane I/S den 30. august 2012 for regnskabsåret 2012. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2019.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Centrale forhold ved revisionen	Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen
<p>Letbaneanlægget, måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger.</p> <p>Vi fokuserede på værdiansættelse af letbaneanlægget, fordi værdiansættelsen kræver væsentlige regnskabsmæssige skøn ved vurderingen af de fremtidige pengestrømme, og dermed forudsætninger for værdiforringelsestest.</p> <p>Se note 4 (Materielle anlægsaktiver).</p>	<p>Vi vurderede den af ledelsen udarbejdede nedskrivningstest, herunder fastlæggelse af letbaneanlægget som en pengestrømsgenererende enhed og forudsætninger anvendt til vurdering af de fremtidige pengestrømme på anlægget.</p> <p>Vi har blandt andet efterprøvet den matematiske nøjagtighed af den anvendte nedskrivningsmodel.</p> <p>Til vurdering af de anvendte forudsætninger for fremtidige pengestrømme, har vi gennemgået opgørelse over det forventet restforbrug til færdiggørelse af letbaneanlægge. Vi har gennemgå aftalegrundlaget med Midttrafik for herved at opnå bevis for de forventede indtægter.</p> <p>Til vurdering af den anvendte diskonteringsrente har vi med udgangspunkt i selskabets risikoprofil efterprøvet den anvendte diskonteringsrente og sammenholdt med andre relevante benchmark.</p>

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt god offentlig revisionsskik altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt god offentlig revisionsskik, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

---

## Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Udtalelse om juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision

Ledelsen er ansvarlig for, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis; og at der er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de virksomheder, der er omfattet af regnskabet.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det i overensstemmelse med god offentlig revisionsskik vores ansvar at udvælge relevante emner til såvel juridisk-kritisk revision som forvaltningsrevision. Ved juridisk-kritisk revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed for de udvalgte emner, om de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ved forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om de undersøgte systemer, processer eller dispositioner understøtter skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de virksomheder, der er omfattet af regnskabet.

Hvis vi på grundlag af det udførte arbejde konkluderer, at der er anledning til væsentlige kritiske bemærkninger, skal vi rapportere herom.

Vi har ingen væsentlige kritiske bemærkninger at rapportere i den forbindelse.

Aarhus, den 30. marts 2020

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

---

Claus Hammer-Pedersen  
statsaut. revisor  
MNE nr.: mne21334

---

Jonas Busk  
statsaut. revisor  
MNE nr.: mne42771

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

Aarhus Letbane I/S  
P. Hiort-Lorenzens Vej 71-95  
8000 Aarhus C

Telefon: 40 31 61 91  
Hjemmeside: [www.letbanen.dk](http://www.letbanen.dk)  
E-mail: [info@aarhusletbane.dk](mailto:info@aarhusletbane.dk)  
CVR-nr.: 34 70 47 24  
Stiftet: 30. august 2012  
Hjemstedskommune: Aarhus  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

#### Bestyrelse

Steen Stavnsbo (formand)  
Arne Lægaard (næstformand)  
Flemming Knudsen  
Jørgen Nørby  
Bünyamin Simsek  
Keld Hvalsø Nedergaard  
Jan Ravn Christensen

#### Direktion

Michael Borre

#### Revision

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C

#### Ejerforhold

Aarhus Kommune, 50%  
Region Midtjylland, 50%



## Hoved- og nøgletal

('1.000 kr.)

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Hovedtal (koncern):</b>					
Resultat af primær drift	79.548	451	-67.856	-24.366	-10.041
Af- og nedskrivninger, netto	-126.890	-82.020	-638.425	0	0
Resultat af finansielle poster	-35.872	-19.193	-633	-281	-345
<b>Årets resultat</b>	<b>-83.214</b>	<b>-100.762</b>	<b>-706.914</b>	<b>-24.647</b>	<b>-10.386</b>
Anlægsaktiver	2.445.318	2.502.145	2.296.306	2.445.926	1.812.878
Omsætningsaktiver	82.360	234.918	342.665	411.949	189.912
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>2.527.678</b>	<b>2.737.063</b>	<b>2.638.971</b>	<b>2.857.875</b>	<b>2.002.790</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>39.716</b>	<b>122.930</b>	<b>186.792</b>	<b>760.407</b>	<b>591.953</b>
Kortfristede gældsforpligtelser	184.220	393.249	627.955	487.395	333.792
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.425	168.210	-99.207	-81.320	-40.030
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-85.412	-301.319	-1.035.553	-636.714	-556.953
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-71.926	239.170	1.137.589	749.351	313.256
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>-145.913</b>	<b>106.061</b>	<b>2.829</b>	<b>31.317</b>	<b>-283.727</b>
<b>Nøgletal (koncern):</b>					
Likviditetsgrad	44,71	59,74	54,57	84,52	56,90
Soliditetsgrad	1,57	4,49	7,08	26,61	29,56
Egenkapitalens forrentning	-102,33	-65,07	-149,26	-3,65	-1,49
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>27</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Fra 1. oktober 2015 indgår det tidligere Aarhus Letbane Drift I/S i hoved- og nøgletal for Aarhus Letbane I/S.



I 2019 blev Aarhus Letbane en fast bestanddel af bybilledet i Aarhus – her på Havnepladsen foran Katedralskolen. Chili Foto.

## Om Aarhus Letbane

Første etape af Aarhus Letbane forvandlede den eksisterende, 98 km lange Aarhus Nærbane til Odder og Grenaa til en elektrificeret letbane, der forbandtes med et nyt, 12 km langt letbanespor fra Aarhus H til Lisbjerg og Lystrup; den såkaldte 'indre strækning'. Dermed gør Letbanen det hurtigt og nemt at komme frem og tilbage mellem byer og arbejdspladser i Odder, Aarhus, Syddjurs og Norddjurs Kommuner.

Visionen er at udbygge Aarhus Letbane, så den på sigt bliver regionens svar på hovedstadens S-tog: Et effektivt og tidsvarende højklasset transportmiddel, der hurtigt, komfortabelt og miljøvenligt kan bringe sine passagerer rundt i det hurtigt voksende østjyske storbyområde.

Første del af Aarhus Letbane åbnede den 21. december 2017 på strækningen fra Aarhus H til Aarhus Universitetshospital i Skejby via den nye havnefront. 25. august 2018 åbnede strækningerne fra Aarhus H til Odder samt mellem Aarhus Universitetshospital i Skejby og Lisbjergskolen. Den sidste fase bestående af strækningerne Aarhus – Grenaa og Lisbjerg – Lystrup åbnede 30. april 2019.



Søndag den 12. maj var publikum mødt talstærkt op for at fejre åbningen af strækningen til Grenaa. Chilli Foto.

## Årets væsentligste begivenheder

### Åbning af Grenaabanen

I april 2019 faldt den sidste sikkerhedsgodkendelse på plads så de sidste test på Grenaabanen, de såkaldte Trial Runs kunne gennemføres. Tirsdag den 30. april 2019 åbnede Grenaabanen igen for passagererne efter mere end to et halvt års lukning.

Åbningen blev fejret søndag den 12. maj 2019 med deltagelse af de tre borgmestre langs Grenaabanen, repræsentanter for Folketinget, bestyrelsen for Aarhus Letbane, en hel del politikere fra de tre kommuner, en række øvrige VIP'er og ikke mindst en masse glade borgere langs banen. Fejringen foregik i et særtog, der afgik fra Østbanetorvet. På vej til Grenaa stoppede toget i de fleste stationsbyer undervejs, hvor kommunerne havde arrangeret lokale fejring med underholdning, lange kageborde og taler.

Særtoget stoppede i Grenaa, hvor der blev holdt en stor byfest med levende musik, taler og glade borgere, der endelig igen havde en togforbindelse til Aarhus.

Toget standsede denne dag også i Hessel og Thorsager, men de to stationer blev ikke åbnet for passagertrafik før starten af juli 2019. Det skyldtes, at de to stationer var tilkøb til Letbanen, og derfor ikke var en del af den oprindelige ansøgning om sikkerhedsgodkendelse.

### Driftsstatistik og udviklingen heraf

Pålideligheden, forstået som andelen af de planlagte afgange, der er gennemført, og rettidigheden, forstået som andelen af gennemførte afgange, der er mindre end 3 minutter forsinket, lå i starten af 2019 meget højt. Åbningen af Grenaabanen gav dog et gevaldigt dyk på begge mål, hvilket dels skyldtes en række, uforudsete tekniske fejl, dels de indbyggede afhængigheder i det samlede letbanesystem og dels, at Grenaabanen er en lang enkeltsporet bane, hvor forsinkelser forplanter sig til andre tog.

Hen over sommeren og efteråret har Aarhus Letbane arbejdet intensivt på, at forbedre pålideligheden og rettidigheden. Siden september 2019 har Letbanen opgjort begge måltal på de tre strækninger Grenaabanen, Odderbanen og den indre strækning. Aarhus Letbane har opstillet et mål om, at såvel pålideligheden som rettidigheden skal være 95 %. Sammenligningen med S-banen, der i september 2019 lå på 93 %, er oplagt.

Som det ses af tabellen nedenfor, så har de største udfordringer været på Grenaabanen, der dog har vist meget tydelig fremgang henover efteråret 2019. Pålideligheden er steget fra 94,5 % til 98,4 % og overgik dermed i december Odderbanen. Rettidigheden er steget endnu mere fra 84,9 % til 93,3 % og er her næsten oppe på Odderbanens tal. Den indre strækning, hvor de fleste tog kører, ligger stabilt højt på begge parametre.

### Pålidelighed

Måned	Den indre strækning	Odderbanen	Grenaabanen	Total
September	98,4 %	96,4 %	94,5 %	96,7 %
Oktober	97,8 %	94,8 %	91,9 %	95,3 %
November	97,1 %	97,7 %	95,6 %	96,9 %
December	98,6 %	97,0 %	98,4 %	98,1 %
År til dato				96,1 %

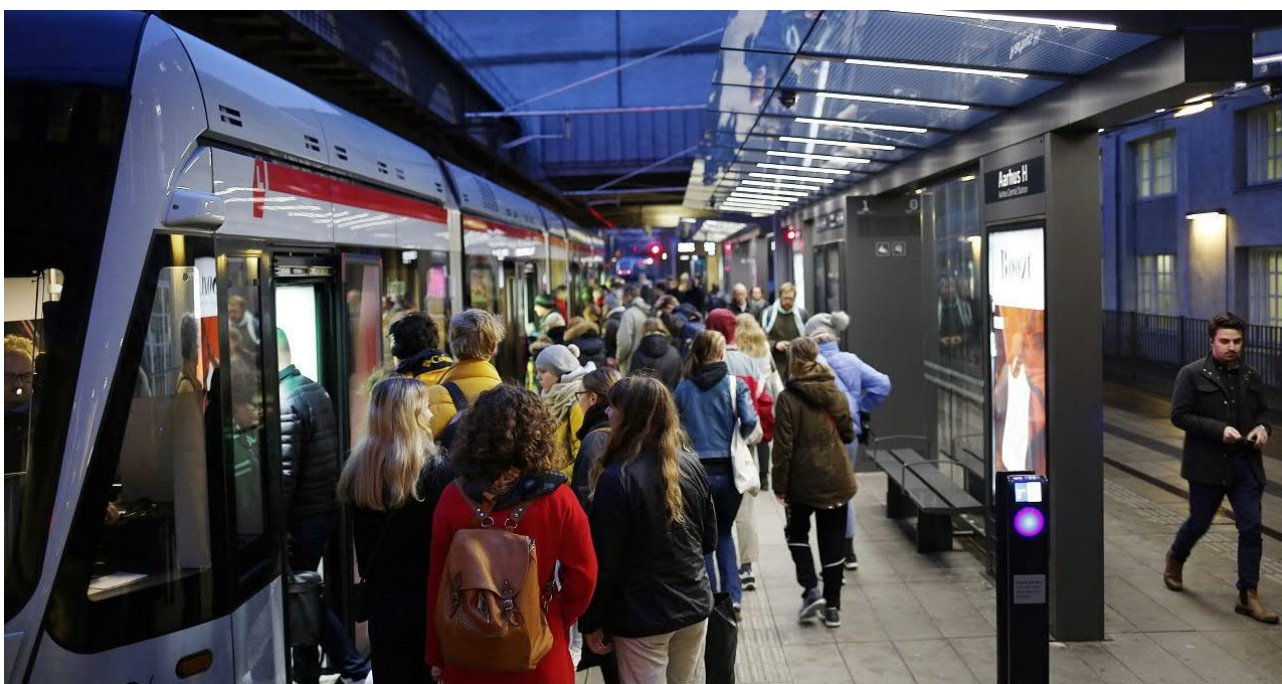
### Rettidighed

Måned	Den indre strækning	Odderbanen	Grenaabanen	Total
September	98,3 %	92,6 %	84,9 %	93,0 %
Oktober	98,9 %	94,1 %	86,7 %	94,2 %
November	98,4 %	95,0 %	90,6 %	95,3 %
December	98,5 %	94,5 %	93,3 %	95,9 %
År til dato				94,3 %

De væsentligste årsager til aflysninger og forsinkelser er dels manglende rullende materiel fra morgenstunden og fejl på infrastrukturen, især overkørsler og sikringstekniske elementer. Antallet af tog, der skal være klar til morgendriften, er 21 af de 26 togsæt, som Aarhus Letbane ejer, og det er blevet langt bedre henover efteråret. Antallet af infrastrukturfejl er ligeledes faldet.

Samtidig er der gjort en aktiv indsats for at undgå aflysninger midt i en kørsel, de såkaldte delaflysninger, som derfor er blevet kraftigt formindsket.

Som det ses, er udviklingen positiv gennem slutningen af året og det er Aarhus Letbanes forventning at der ved udgangen af 2020 er opnået målopfyldelse (95 %) for begge mål for det samlede system.



Livlig trafik til Aarhus Letbanes morgenafgang på Aarhus H. Chilli foto.

### Passagertal

I 2019 rejste i alt 4,45 mio. passagerer med Letbanen. Det dækker over, at Grenaa-banen har været i drift i 8 af de 12 måneder, og at der især i begyndelsen efter åbningen var driftsproblemer, der betød færre passagerer end forventet.

Passagertallet har været støt stigende hen over efteråret 2019, efterhånden som driften blev mere stabil. Fra august til december lå det månedlige passagertal på lige omkring 450.000 med november som den bedste måned. Især Grenaa-banen har udviklet sig positivt og ligger nu på et højere passagertal end tidligere tællinger fra Aarhus Nærbane.

Midttrafik har meldt ud, at de forventer mellem 5,2 og 5,5 mio. passagerer i 2020. Det understøttes af, at Letbanen har fået en god start på 2020 med 463.000 passagerer i januar måned.

### Ulykken 6. juli 2019

Lørdag den 6. juli 2019 oplevede Aarhus Letbane den hidtil værste ulykke i Letbanens historie. I overkørsel 109 ved Albøgevej i Trustrup kørte et letbanetog med 75 km/t ind i en passagerbil med 4 passagerer. Passagererne var en familie fra Norge, og to af passagererne døde i forbindelse med ulykken. Havarikommissionen var sammen med politi og redningstjeneste til stede hurtigt efter ulykken.

Ansvar for ulykken er ikke placeret, da Havarikommissionen ikke har færdiggjort deres rapport på nuværende tidspunkt. Skader på toget er samlet set løbet op i godt 600 t.kr., og den endelige placering af omkostningen afventer Havarikommissionens rapport.

Overkørslen ejes af Banedanmark, der i samme periode var i gang med en opgradering af såvel denne som flere andre sikrede overkørsler på Grenaa-banen med henblik på at kunne sætte hastigheden op til 100 km/t mellem Ryomgård og Grenaa.

### Færre ulykker generelt

Generelt oplever Letbanen dog færre ulykker "i byen", hvilket tyder på, at der langsomt er sket en tilvænnning hos de øvrige trafikanter, primært bilister. Der har i 2019 ikke været alvorlige personskader som følge af ulykkerne i byen, men derimod primært skader på tog og bil. For Letbanen er ulykkerne således en gene for såvel driften på dagen, som altid påvirkes af en ulykke og ind i mellem også efterfølgende, hvis et tog er på værksted i længere tid.

Udover de sammenstød, der har været, har der også været en episode med en kranbil, der rev tog køreledninger ned i en overkørsel.

I 2019 var der tre ulykker, der ikke involverede øvrige trafikanter. Det var en episode med to ødelagte pantografer på grund af is på køreledningen, et mindre uheld under rangering i Grenaa og en afsporing ved Aarhus H. Rangeruheldet er afdækket, mens undersøgelserne og dermed placering af ansvaret ikke er endeligt afklaret på de to andre episoder.

### Årets resultat

Årets resultat af primær drift er positivt med 79,6 mio. kr. Resultatet indeholder indtægterne forbundet med driften af letbanen og de driftsomkostninger, der er forbundet med driften af letbanens etape 1. Driftstilskuddet fastsættes således at indtægterne bør dække driftsomkostningerne og afdragene på lån i kreditinstitutter. Det forventes derfor at resultatet af den primære drift i et normalt driftsår er positivt.

Periodens regnskabsmæssige resultat udgør et underskud på i alt 84,0 mio. kr. (koncernniveau). Grundet selskabets aftalegrundlag med Midttrafik, som forestår billettering og al kundevendt aktivitet, vil årets resultat altid være negativt. I et normalt driftsår, vil årets regnskabsmæssige resultat være negativt svarende til årets af- og nedskrivninger med fradrag af afdrag på lån.

Aarhus Letbanes ledelse lægger hovedindsatsen i styring af den primære drift, da finansieringsomkostninger og afskrivninger er fastlagt i selskabets skruktur og derfor ikke er påvirkeligt.

Nedenfor vises en fordeling af poster relateret til periodens resultat, hvor der fordeles mellem anlæg og drift. De regnskabstekniske poster er ikke monetære udgifter, men blot regulering som følge af Årsregnskabsloven (f.eks. afskrivninger, ej realiserede kursreguleringer mv.)

Beløb i t.kr.	Anlæg	Drift	Regnskabs- tekniske poster	I alt
Resultat af primær drift	-3.667	83.214	0	79.547
Andre driftsindtægter	0	0	15.349	15.349
Af- og nedskrivninger, netto	0	0	-142.239	-142.239
Finansielle poster	-107	-35.707	-60	-35.874
<b>Regnskabsmæssigt resultat jf. årsrapport</b>	<b>-3.774</b>	<b>47.507</b>	<b>-126.950</b>	<b>-83.217</b>
Tilgang anlægsaktiver	0	-383		
Forbrugsomkostninger ført på balancen	0	550		
Overført til udligningskonto	0	0		
Afdrag på lån	0	-47.674		
Periodiseret driftstilskud	0	15.715		
<b>Økonomisk resultat 1. januar til 31. december 2019</b>	<b>-3.774</b>	<b>15.715</b>		

Grenåbanen, som er den sidste strækning i etape 1 er taget i brug d. 30. april 2019. Det vil sige at der endnu ikke har været et fuldt driftsår, hvilket forventeligt vil ske i 2020. I et normalt driftsår, vil resultat af primær drift forventeligt ligge i niveauet 90-100 mio. kr. positivt (2019-priser). Se underafsnit "Forventninger til 2020".

Der har tidligere været foretaget nedskrivning af letbanens materielle anlægsaktiver. Det er bl.a. som følge af historikken at det er erfaret at den bogførte værdi er tæt på genindvendingsværdien. Derfor er der for 2019 også foretaget nedskrivningstest. Denne giver ikke indikationer på behov for nedskrivning af de materielle anlægsaktiver. Årets samlede afskrivninger beløber sig til 142,2 mio. kr. og efterhånden som der afskrives mere på de materielle anlægsaktiver, vil dette have en positiv effekt på forholdet mellem den bogførte værdi og den beregnede genindvendingsværdi. Dette vil alt andet lige have en positiv effekt på forholdet mellem den bogførte værdi og genindvendingsværdien.

Der investeres fortsat i de materielle anlæg i forbindelse med færdiggørelsen af etape 1. De samlede anlægsinvesteringer på koncernniveau udgør 88,1 mio. kr., hvilket primært dækker udgifter til projektering, forberedende arbejder og transportpakken.

Egenkapitalen er pr. 31. december 2019 faldet fra 122,9 mio. kr. til 39,7 mio. kr. som følge af det resultatmæssige underskud på -83,2 mio. kr. Baseret på forventningerne til 2020 vil egenkapitalen blive negativ i løbet af næste år. Se underafsnit "Forventninger 2020".

### Forventninger til 2020

Forventningerne til 2020 er et negativt regnskabsmæssigt resultat på ca. 95 mio. kr. Heraf udgør forventede regnskabsmæssige afskrivninger ca. 150 mio. kr. og afdrag ca. 55 mio. kr. Det regnskabsmæssige resultat påvirkes ikke af billetindtægter, da disse tilfalder Midttrafik i henhold til aftale om køb af letbanetraffic. Aarhus Letbane I/Smødtager i henhold til denne aftale driftstilskud til dækning af driftsomkostninger (inkl. renter og afdrag på lån, men ekskl. afskrivninger). Afdrag på lån bogføres på balancen, hvilket forklarer forventningen til et positivt EBITDA.

Egenkapitalen påvirkes af ovenstående forventning om et negativt resultat. Det bevirker at egenkapitalen i 2020 forventeligt og helt naturligt vil blive negativ. Dette skyldes at selskabets økonomiske aktivitet i stort omfang består i at vedligeholde og ned- og afskrive på meget store materielle anlægsaktiver uden at have de indtægter der er forbundet med aktivets drift hhv. indtægter der overstiger ned- og afskrivningerne. Dette kombineret med en givet fast egenkapitalstørrelse fastlagt ved selskabets etablering efter aftale med Staten, Region Midt og Aarhus Kommune, vil lede til en negativ egenkapital i selskabet.



Krydsningssporet her ved Trustrup Station gør det muligt at øge antallet af afgange mellem Aarhus og Ryomgård. Chili Foto.

## Færdiggørelse af Etape 1

Med åbning af Grenaabanen er hele Etape 1 af Aarhus Letbane idriftsat. Der mangler at blive bygget et krydsningsspor i Trustrup, et tilkøb foretaget af Letbanens ejere, og et krydsningsspor ved Vestre Strandallé, et tilkøb foretaget af Letbanens ejere i samarbejde med Norddjurs og Syddjurs Kommuner.

Krydsningssporet i Trustrup er, sammen med hastighedsopgraderingen af strækningen mellem Grenaa og Ryomgård til 100 km/t, en forudsætning for at kunne køre to tog i timen mellem disse to stationer. Projektet var en option til Turn Key-kontrakten med ASAL-konsortiet, men blev tilbage i 2016 desværre ikke udløst som følge af manglende finansiering. Senere tilbud fra og forhandlinger med ASAL har peget imod en fordyrelse af projektet. Banedanmark besluttede at anlæg det ekstra spor i Trustrup og Aarhus Letbane besluttede at lade alle opgaver, der ikke var monopoliseret af ASAL, udført af anden part. Aarsleff Rail er derfor i gang med at anlægge perron og kørestråmsanlæg.

Krydsningssporet ved Vestre Strandallé er en forudsætning for at kunne køre fire tog i timen mellem Østbanetorget og Hornslet. Selvom den endelige fordeling af finansieringsbyrden ikke er på plads, har ejerne valgt at iværksætte projektet i 2019 med en forventning om at man når en aftale snarest mellem ejerne og Syddjurs henholdsvis Norddjurs kommuner. Også her bliver anlægsopgaven opdelt i en sikringsentreprise, som ASAL skal levere, og resten, spor, perron, kørestrøm mv., som udbydes til en anden entreprenør.

Med indgåelse af Rider 6 (se senere) er der nu forhandlet en aftale med ASAL om leverance af to sikringsentrepriser til de to projekter. Der skal gennemføres en detailprojektering og indkøb af to sikringshytter.

Sikkerhedsgodkendelsen af Aarhus Letbane som infrastrukturforvalter er givet med en række vilkår. Besvarelsen af disse vilkår og godkendelsen heraf pågår. Når dette er faldet på plads, er Aarhus Letbane "fuldt dækkende" med regler og normer og kan derfor foretage ændringer i infrastrukturen uden en meget omfattende sikkerhedsgodkendelsesproces.



## Etape 2

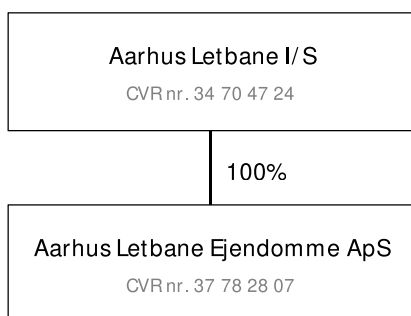
Aarhus Letbane deltager i arbejdet med Etape 2 i rollen som bygherrerådgiver for de to projektejere, Aarhus Kommune og Favrskov Kommune. Rambøll er valgt som rådgiver for VVM (Vurdering af Virkning på Miljøet) og forprojektering af Etape 2.

Byrådet i Aarhus Kommune har godkendt indstillingen fra forvaltningen omkring indsnævring af alternativer m.m., og det konkrete arbejde med at gennemføre VVM og forprojektering for Brabrand-etapen og Hinnerup forventes igangsat i marts 2020.

Foruden disse to strækninger arbejdes der i andre delprojekter med et nyt trafikoplæg, en depotstrategi og genåbning af Brabrand station. Der er desuden udarbejdet et skitseprojekt for Aarhus Ø-deletapen, som der skal træffes politisk beslutning om.

## Virksomhedsledelse

Aarhus Letbane Ejendomme ApS er ejet 100% af Aarhus Letbane I/S og tilsammen udgør de to selskaber koncernen Aarhus Letbane.



## Organisation

Aarhus Letbane I/S ejes 50 % af Aarhus Kommune og 50 % af Region Midtjylland. Interessentskabets øverste ledelse udgøres af bestyrelsen, der har ansvaret for at interessentskabet opfylder de formål, lovgivningen har opstillet.

Bestyrelsen består af 7 medlemmer, der udpeges for en periode på fire år. Aarhus Kommune og Region Midtjylland har hver udpeget 3 politiske medlemmer, mens de to interessenter i fællesskab har peget på 1 professionel bestyrelsesformand. I 2019 blev der afholdt 5 bestyrelsesmøder.

Aarhus Letbanes direktion består af administrerende direktør Michael Borre, der tiltrådte stillingen pr. 1. januar 2018.

I 2019 beskæftigede Aarhus Letbane I/S gennemsnitligt 21 medarbejdere mod 29 medarbejdere året forinden. Denne nedskalering af ansatte skete som resultat af åbning for kommerciel drift på indre strækning i december 2017, hvor en lang række projektansatte medarbejdere stoppede.

Organisationen har løbet stærkt i 2018 for både at varetage opgaven med at få afsluttet Etape 1 samtidig med opstart af drift. Der er således gennemført en omstilling fra anlægsselskab til driftsselskab samtidigt med at alle opgaver har skullet løses. Samtidig har det været et mål at gennemsnitslønnen pr. medarbejder skulle falde.

Beregninger af den normaliserede løn viser en positiv udvikling fra 2018 til 2019, dvs. en gennemsnitlig lavere lav pr. medarbejder i 2019 end den organisation, der blev overdraget 1. januar 2018 til den nye ledelse. At gennemsnitslønnen steg fra 2017 til 2018 skyldes for det første, at der blandt de afskedigede medarbejder var flere af lavestlønnede medarbejdere samt det faktum, at fastholdelsesbonusserne er normaliseret ud af lønnen.

T.kr.	2019	2018	2017
Samlede indberettede lønomkostninger (AM-indkomst, pension og ATP)	16.527	23.248	28.246
Normalisering udbetalt bonus (ikke medregnet feriepenge)		-5.396	-5.600
Normaliseret personaleomkostninger	16.527	17.852	22.646
Antal medarbejdere	21	20	29
<b>Gennemsnitsløn</b>	774	893	781

### Kapitalforhold

Etape 1 er finansieret via følgende finansieringskilder:

- Tilskud fra Staten
- Indskud fra Aarhus Kommune og Region Midtjylland
- Lån optaget hos Kommunekredit

Tilskud fra Staten er i al væsentlighed betalt ind til interessentskabet. Der udestår pr. 31. december 2018 således udelukkende 7,4 mio. kr., som forventes indbetalt ved godkendelse af endeligt projektregnskab for Etape 1.

Indskud fra interessenterne er fuldt ud indbetalt til Aarhus Letbane.

Gæld til Kommunekredit består af fem 30-årige lån, som vil være fuldt afdraget i 2049. Herudover er der optaget en kassekredit, som forventes omlagt til et sjette lån, når økonomien for Etape 1 er lukket ned. Renten på lånene er en fast basisrente.

Drift af Aarhus Letbane finansieres via driftstilskud fra ejerne gennem Midttrafik.

### Samfundsansvar

Som driftsselskab har Aarhus Letbane I/S hver dag ansvaret for at tilbyde sikker transport for Letbanens kunder og være en tryk arbejdsplads for selskabets ansatte, leverandører og samarbejdspartnere.

Selskabets førsteprioritet er at tilbyde en sikker, driftsstabil og attraktiv letbane. Derudover har Aarhus Letbane et ansvar for det omkringliggende samfund. Det gælder i særlig grad for sikkerhed, miljø, arbejdsmiljø samt både egne og leverandørers medarbejdere.

Aarhus Letbane I/Shar derfor implementeret nedenstående politikker for samfundsansvar.

#### a) Sociale Klausuler

AAL anvender sociale klausuler i relevante kontrakter.

Aarhus Letbane anvender "følg eller forklar-princippet om sociale klausuler", hvilket indebærer, at der i relevante udbud af bygge- og anlægskontrakter samt tjenesteydelseskontrakter enten anvendes sociale klausuler eller forklares, hvorfor man ikke gør det.

Følg eller forklar-princippet om sociale klausuler gælder for udbud af bygge- og anlægskontrakter samt tjenesteydelseskontrakter med en varighed på minimum 6 måneder, og en kontraktværdi på mindst 10 mio. kr. og/eller en lønsum på 4 mio. kr.

Klausulerne stiller krav til løn- og arbejdsvilkår, personale- og uddannelsespolitik og der indgår en uddannelsesklausul, som skal sikre at mindst 5% af stillingerne besættes med praktikstillinger. Ved personer i praktikstillinger forstås personer, der påbegynder eller er påbegyndt en erhvervsuddannelse og i den forbindelse skal gennemføre en del af uddannelsen som virksomhedspraktik.

#### **b) Arbejdsmiljø & sikkerhed**

Aarhus Letbane I/S har nedsat en lovpligtig arbejdsmiljøorganisation (AMO) bestående af direktøren, en lederrepræsentant samt en medarbejderrepræsentant. AMO gennemfører årligt en arbejdspladsvurdering (APV), som har til formål at sikre, at der tages hånd om medarbejdernes arbejdsmiljø samt minimerer risikoen for ulykker på arbejdspladsen og langs Letbanestrækningen.

Sikkerhed har førsteprioritet for Aarhus Letbane og ulykkesfrekvensen i perioden med anlægsbyggeri har ligget væsentligt under landsgennemsnittet.

Der arbejdes løbende med sikkerhed for driften af Letbanen, herunder kunderne samt de mennesker der færdes i trafikken side om side med Letbanen. Se afsnit om "Ulykker med Letbanen".

Som led i det vedvarende fokus på sikkerhed, undervises alle medarbejdere løbende i sikker adfærd. Sker der alligevel ulykker eller 'nær ved-hændelser', tages der ved lære af dem, så sikkerheden hele tiden kan forbedres.

#### **c) Sikkerhedspolitik**

Aarhus Letbane I/S ønsker at skabe sikre og sunde arbejdspladser i samarbejde med de valgte entreprenører og samarbejdspartnere.

I erkendelse af at risici ikke kan elimineres fuldstændigt, og at drift af Aarhus Letbane i værste tilfælde kan medføre risiko for mennesker, miljø og økonomiske værdier, vil Aarhus Letbane:

- Løbende arbejde med at oparbejde en stærk sikkerhedskultur, hvor der tænkes sikkerhed ind i alle aspekter af Aarhus Letbane.
- Identificere alle relevante risici, således at sikkerhedsniveauet for Aarhus Letbane svarer til niveauet for sammenlignelige letbaner i Europa, herunder sikre at risikoprofilen danner grundlag for en proaktiv og systematisk håndtering af letbanesikkerheden.
- Fastsætte konkrete mål for letbanesikkerheden og overvåge sikkerhedsniveauet.
- Indsamle og registrere sikkerhedsmæssige data, således at der kan rapporteres internt og eksternt om fastsatte sikkerhedsindikatorer.
- Arbejde kontinuerligt på at forbedre letbanesikkerheden, herunder Aarhus Letbanes sikkerhedsarbejde og sikkerhedsledelsessystem.
- Sikre at der er adgang til de påkrævede ressourcer samt den nødvendige faglighed i forbindelse med Aarhus Letbanes sikkerhedsmæssige opgaver.
- Skabe rammerne for at kommunikere åbent og konstruktivt om sikkerhedsforhold til alle relevante parter, herunder Banedanmark, Aarsleff Rail, DSB, Arriva, Aarhus Kommune og Keolis.

- Sikre at gældende lovgivning, normer, regler mv. er implementeret, og at det til enhver tid kan dokumenteres, at disse efterleves.

#### Beredskab

Siden 2017 har der løbende været udført beredskabsøvelser med Østjyllands Brandvæsen og Østjyllands Politi. Det lokale brandvæsen fik undervisning i og udførte praktiske øvelser, der gør dem i stand til at håndtere nedfaldne kørestrømsledninger og løfte letbanetog, hvis de skal bjærge personer under køretøjerne i forbindelse med ulykker. Samtidig har Østjyllands Politi haft lejlighed til at træne, hvordan man kan undsætte eller anholde personer i et letbanetog.

#### d) Overholdelse af menneskerettigheder og internationale konventioner

En risikovurdering af koncernens påvirkning af menneskerettigheder viser, at risici er størst i leverandørkæden. Leverandøren har særligt i anlægsfasen anvendt en række underleverandører med udenlandske arbejdere. I selskabets standardkontrakter findes bestemmelser om socialt og etisk ansvar, herunder at leverandørerne og deres underleverandører skal overholde internationale konventioner tiltrådt af Danmark, herunder ILO-konventioner, og respektere grundlæggende menneskerettigheder. Bestemmelserne om overholdelse af menneskerettigheder og internationale konventioner er indeholdt i alle væsentlige kontrakter, og der er ikke identificeret brud herpå.

På baggrund af vores risikovurdering vurderer vi løbende det fremtidige samarbejde med den pågældende leverandør.

#### e) Anti-korruptionspolitik

Aarhus Letbane I/Stolerer ikke bestikkelse eller nogen form forer for korruption. Koncernen har derfor implementeret en anti-korruptionspolitik, der fastslår principperne for modtagelse af gaver, invitationer og andre fordele for at sikre, at der ikke opstår tvivl om de ansattes saglighed og upartiskhed. Politikken er indeholdt i selskabets personalehåndbog og kommunikerer årligt til medarbejderne på personalemøder samt via mail. Der er ikke identificeret brud på politikken.

Der vurderes ikke at være væsentlige risici forbundet med anti-korruption. Anlægsfasen af Letbanens Etape 1 er tæt på sin afslutning og koncernens aktiviteter er derfor i stigende grad driftsrelateret, hvor kontrakts parterne hovedsageligt består af danske virksomheder. Der vil dog ligge en mindre risiko som følge af de indgåede kontrakter.

#### f) Klima- og miljøpolitik

Den væsentligste risiko forbundet med klimaforhold er, at andelen af fossile brændsler øges i det energimix, der bruges til at fremstille den strøm, som Letbanen kører på. Det er dog mere sandsynligt at andelen af bæredygtige energikilder som vind, sol og biomasse øges i elproduktionen.

Som en del af Aarhus Letbanes politikker for samfundsansvar har koncernen fokus på klimapåvirkningen fra fremførelse af Letbanetog samt øvrige aktiviteter i tilknytning hertil; herunder drift af Letbanens Trafik- og Service Center.

Letbaneprojektets virkning på miljøet er blevet undersøgt og vurderet i en VVM-redegørelse. Generelt bemærkes det, at Letbanen er den mest miljøvenlige form for transport sammenlignet med nærbaner, bus og bil.

Strømmen til Letbanen er således overvejende bæredygtig. Dels fordi 72 pct. af strømmen i det danske elnet kommer fra ikke-fossile energikilder som vind, vand og sol (Energinet, Miljødeklaration for 2017), dels fordi det lokale elværk i Studstrup har udfaset kul til fordel for 100 procent biomasse.

I kontrakterne med entreprenørerne på anlægsarbejderne indarbejder Aarhus Letbane I/Skrav til mindskelse af støjgener, ligesom der er bestemmelser om begrænsning af vibrationsgener, støvgener og forurening m.m.

Aarhus Letbane søger i videst muligt omfang at indarbejde såkaldte "Life Cycle Cost" beregninger på det rullende materiel, herunder elforbrug med henblik på at sikre en miljørigtig løsning. Endvidere er der via EU-projektet RE:AL implementeret innovative løsninger for energieffektivitet.

Letbanens arkitektoniske udtryk og påvirkning af lokalområdet koordineres løbende med stadsarkitekten hos Aarhus Kommune. Endvidere koordineres tilgrænsende planlægning og byudvikling med kommunen.

Endelig er letbanens Trafik- og Servicecenter opført med bæredygtighed for øje: Den 6.400 m<sup>2</sup> store værksteds- og administrationsbygning er opført med grøn bevoksning på taget, der dels forsinker nedsvingningen af regnvand, dels optager 12 ton CO<sub>2</sub> om året. Samtidig er taget blevet hjemsted for bier og andre insekter, der ellers har haft svære livsbetingelser i Banegraven.

Opstillingsområdet, der huser mere end 20 letbanetog, er udført med et tag med en særlig belægning, der nedbryder sundhedsskadelige NO<sub>x</sub>-partikler. Taget reducerer partikkelkoncentrationen i området med tre procent – en rensning af luften, der ellers ville kræve 100 træer. Samtidig opsamler taget regnvand, der bruges til bæredygtig vask af letbanetogene. Ved at placere letbanetogene under en overdækning, reduceres udgifter og energiforbrug til opvarmning eller nedkøling af togene i henholdsvis vinter- og sommerhalvåret.

Letbanetogene kører fra kl. 4.30 om morgenen til godt midnat hver dag. Kun om natten samles de i Trafik- og Servicecentret, hvor de serviceres, rengøres og repareres, hvis det er nødvendigt.



*Aarhus Letbane er eldrevet og en vigtig del af Aarhus Kommunes målsætning om at gøre byen CO<sub>2</sub>-neutral i 2030. Chili Foto.*

#### **g) Diversitet og mangfoldighed**

Udover et højt kompetenceniveau i Aarhus Letbane, er der også en målsætning om at fremme diversitet og mangfoldighed i organisationen.

Den nuværende bestyrelse blev konstitueret primo 2018. Det er Aarhus Letbanes ejere Aarhus Kommune og Region Midtjylland, der udpeger bestyrelsesmedlemmerne, som i høj grad afgøres via konstitueringsprocessen i Aarhus Byråd henholdsvis Regionsrådet for Midtjylland.

Grundet dette samt organisationens såvel som ledelsens ringe størrelse, er procentuelle mål for diversitet og mangfoldighed svært at styre efter i praksis for Aarhus Letbane.

Ledergruppen består af 20% kvinder (fra 1/1-2019 – 30/11-2019).

## Hændelser efter årsregnskabet afslutning

### Rider 6

Aarhus Letbane og ASAL-konsortiet har siden efteråret 2019 forhandlet om et 6. tillæg til Turn Key-kontrakten kaldet Rider 6. Med Rider 6 kan der lukkes for projektet og aftales, hvorvidt det tilbageholdte restbeløb skal udbetales eller beholdes grundet manglende levering. Rider 6 er således essentiel for, at selskabet kan afslutte projektet omkring Etape 1. Det tidsmæssigt sidste projekt bliver krydsningssporet ved Vestre Strandallé. Rider 6 sørger også for, at alle udeståender mellem AAL og ASAL er håndteret eller besluttet, hvordan det håndteres.

Konkret er aftalt følgende:

- Enighed om håndtering af RAM-perioden (Reliability, Availability, Maintainability – altså kvalitetskrav) for både infrastruktur og tog.
- Enighed om en præcisering af processen for garantisager.
- Håndtering af alle non-conformities, dvs. enten løses det eller også tilbageholdes et beløb med henblik på selv at færdiggøre det.
- Endelig aftale for alle udestående Change Requests.
- En aftale omkring de to krydsningsspor i Trustrup og ved Vestre Strandallé, der dermed bestilles hjem, så det konkrete projekteringsarbejde kan igangsættes.

Rider 6 er underskrevet af alle parter pr. 17. marts 2020.

## Ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, foreninger og fonde

Aarhus Letbane I/S bestyrelse og direktion beklæder følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, foreninger og fonde:

### Steen Stavnsbo, formand bestyrelse

Bestyrelsesformand, Venti A/S  
Næstformand, Erhverv Aarhus  
Bestyrelsesmedlem, Sonnedix Power Holdings Ltd.  
Bestyrelsesmedlem, Ventient Energy Ltd.  
Bestyrelsesmedlem, Folkeligt Oplysnings Forbund (FOF), Aarhus  
Bestyrelsesmedlem, Aarhus United Invest II ApS  
Bestyrelsesmedlem, Erhvervs Politisk Netværk  
Bestyrelsesmedlem, AROS Kunstmuseum  
Bestyrelsesmedlem, Kirsten Overgaard Hjortholm Olsen og Niels Steen Jacobsens Familiefond  
Direktion, CCI Holding 1 ApS og  
Direktion, Climate Custodian Invest ApS  
Direktion, Ejendomsselskabet SC ApS  
Direktion, ErhvervsCentrum Aarhus ApS  
Direktion, Clean Energy Invest ApS samt direktion i to 100% ejede datterselskaber  
Direktion og bestyrelsesmedlem, Dalgas Avenue 50 ApS

**Arne Lægaard, næstformand bestyrelse**

Bestyrelsesmedlem, Midtjyske Jernbaner A/S samt et 100% ejet datterselskab  
Bestyrelsesmedlem, Vestforsyning A/S samt ledelsesposter i ti 100% ejede datterselskaber  
Bestyrelsesmedlem, Maabjerg Energi Center Holding A/S samt ledelsesposter i to 100% ejede datterselskaber  
Bestyrelsesmedlem, Sparekassen Thy  
Bestyrelsesmedlem, Maabjerg Energi Drift A/S  
Bestyrelsesmedlem, Midttrafik I/S

**Flemming Knudsen, bestyrelsesmedlem**

Bestyrelsesmedlem, Fonden Vilhemsborg Festspil  
Bestyrelsesmedlem, Ejendomsselskabet Moesgård A/S

**Jørgen Nørby, bestyrelsesmedlem**

Bestyrelsesmedlem, Fonden Bovbjerg Fyr  
Bestyrelsesnæstformand, Fonden for Folkeuniversitetscentret Skærum Mølle  
Bestyrelsesmedlem, Fonden Aa-møllens Laug  
Bestyrelsesformand, Foreningen Klimatorium, Lemvig  
Bestyrelsesmedlem, Livsstilshøjskolen, Lemvig  
Bestyrelsesmedlem, Fiskeri-LAG Vestjylland  
Bestyrelsesnæstformand, VIA University College

**Keld Hvalsø Nedergaard, bestyrelsesmedlem**

Bestyrelsesnæstformand, Aarhus Vand A/S

**Bünyamin Simsek, bestyrelsesmedlem**

Direktion, Lyn Invest ApS  
Direktion, BSEK Invest ApS  
Bestyrelsesformand, Savvaerket Event ApS – udtrådt pr. 01.10.2019  
Bestyrelsesformand, Østjyllands Brandvæsen  
Bestyrelsesmedlem, Dansk Affaldsforening

**Jan Ravn Christensen, bestyrelsesmedlem**

Ingen

**Michael Borre, direktion**

Ingen

## Periodens resultat

Periodens resultat udgør et underskud på i alt 84,0 mio. kr. (koncernniveau). Nedenfor vises en fordeling mellem anlæg og drift. De regnskabstekniske poster er ikke monetære udgifter, men blot reguleringer som følge af krav i Årsregnskabsloven (f.eks. afskrivninger, ej realiserede kursreguleringer mv.).

<i>Beløb i t.kr.</i>	<b>Anlæg</b>	<b>Drift</b>	<b>Regnskabs- tekniske poster</b>	<b>I alt</b>
Resultat af primær drift	-3.667	83.214	0	79.547
Andre driftsindtægter	0	0	15.349	15.349
Af- og nedskrivninger, netto	0	0	-142.239	-142.239
Finansielle poster	-107	-35.707	-60	-35.874
<b>Regnskabsmæssigt resultat jf. årsrapport</b>	<b>-3.774</b>	<b>47.507</b>	<b>-126.950</b>	<b>-83.217</b>
Tilgang anlægsaktiver	0	-383		
Forbrugsomkostninger ført på balancen	0	550		
Overført til udligningskonto	0	0		
Afdrag på lån	0	-47.674		
Periodiseret driftstilskud	0	15.715		
<b>Økonomisk resultat 1. januar til 31. december 2019</b>	<b>-3.774</b>	<b>15.715</b>		



## Koncern- og årsregnskab

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aarhus Letbane I/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D. Årsrapporten er et koncernregnskab for Aarhus Letbane I/S og Aarhus Letbane Ejendomme ApS.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Aarhus Letbane I/S og dattervirksomheder, hvori Aarhus Letbane I/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelse

#### Omsætning

Omsætning består af driftstilskud fra Midttrafik samt lejeindtægter ved udlejning af ejendomme, tog og infrastruktur.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af Statens andel af selskabets underskud, samt indtægtsførsel af tidligere års tilskud til dækning af årets af- og nedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af Letbanen, administration, lokaler, konsulentonorar m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtaget godtgørelse fra offentlige myndigheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

#### Anlægsaktiver under opførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse indregnes til kostpris. Der afskrives ikke før ibrugtagning til kommerciel drift.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte og indirekte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug, herunder finansieringsomkostninger.

#### Anlægsaktiver i drift

Anlægsaktiver som er ibrugtaget måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Kostprisen svarer til nutidsværdien på tidspunktet for ibrugtagning, tillagt efterfølgende investeringer. Nutidsværdien er opgjort som de fremtidige cashflow (genindvindingsværdi). Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid. Der er foretaget en opdeling af Letbanen i drift i bestanddele med ensartede brugstider, der udgør:

Materielle anlægsaktiver under udførelse	Afskrives ikke
Infrastruktur	10-100 år
Rullende materiel	4-30 år
Driftsmateriel og andet udstyr	10 år
Grunde og bygninger	5-70 år

Scrapværdien er under hensyntagen til de forventede brugstider fastsat til nul. Afskrivningsmetode, restværdi og brugstid revurderes årligt og ændres, hvis der er sket en væsentlig ændring.

#### Værdiansættelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien er den højeste af enten nettosalgsprisen fratrukket salgsomkostninger eller kapitalværdien. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi og under iagttagelse af forudsætningerne i budgettet, herunder at ejerne har forpligtet sig til at betale fremtidige afdrag på optaget gæld.

Genindvindingsværdien måles samlet for nært tilknyttede aktiver omfattende såvel anlæg under udførelse som de idriftsatte anlæg, da de vil udgøre en samlet pengestrømsfrembringende enhed. Et eventuelt nedskrivningsbehov fordeles på aktiverne, der indgår i den pågældende pengestrømsfrembringende enhed. En negativ genindvindingsværdi for det ene aktiv udlignes dog kun i det omfang en positiv genindvindingsværdi for det andet aktiv overstiger den regnskabsmæssige værdi heraf. Resterer der herefter et ikke fordelt nedskrivningsbehov, indregnes der en hensat forpligtelse, såfremt selskabet har en forpligtelse til at afholde yderligere omkostninger.

Nedskrivningen indregnes som udgangspunkt i resultatopgørelsen. I de tilfælde, hvor nedskrivningen kan henføres til en allerede indregnet hensat forpligtelse og derved allerede er indregnet i resultatopgørelsen, modregnes nedskrivningen i de hensatte forpligtelser som et udtryk for en anvendelse heraf.

### Finansielle aktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

#### Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter under aktiverne består af forudbetalte omkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Der hensættes til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Gældsforpligtelser

Gæld måles og indregnes ved første indregning i balancen til kostpris svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til nominel værdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes i resultatopgørelsen efter periodiseringsprincippet dvs. samtidig med afholdelse af de omkostninger eller anlægsinvesteringer, de helt eller delvist vedrører. Offentlige tilskud der vedrører fremtidige driftsomkostninger eller anlægsinvesteringer indregnes i balancen som periodiserede offentlige tilskud under forpligtelser og indtægtsføres efterfølgende i takt med afholdelse af driftsomkostningerne og med at anlægsinvesteringerne afskrives.

#### Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter driftstilskud til fremførsel.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad:  $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Soliditetsgrad:  $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Egenkapitalforrentning:  $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

(1.000 kr.)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Omsætning	1	287.734	144.209	280.535	135.113
Personaleomkostninger	2	-11.682	-10.128	-11.682	-10.128
Andre eksterne omkostninger		-196.504	-133.630	-195.883	-132.312
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>79.548</b>	<b>451</b>	<b>72.970</b>	<b>-7.327</b>
Andre driftsindtægter	3	15.349	13.460	15.349	13.460
Af- og nedskrivninger	4	-142.239	-95.480	-119.280	-72.577
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-47.342</b>	<b>-81.569</b>	<b>-30.961</b>	<b>-66.444</b>
Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	5	0	0	-16.381	-15.125
Finansielle indtægter		0	126	0	126
Finansielle omkostninger		-35.872	-19.319	-35.872	-19.319
<b>Årets resultat</b>		<b>-83.214</b>	<b>-100.762</b>	<b>-83.214</b>	<b>-100.762</b>

## Balance pr. 31. december

(1.000 kr.)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
Materielle anlægsaktiver under udførsel		771	440.032	771	440.032
Infrastruktur		1.553.223	1.108.081	1.553.223	1.108.081
Rullende materiel		697.180	736.809	697.180	736.809
Driftsmateriel og andet udstyr		34.656	38.752	0	0
Grunde og bygninger		159.487	178.471	9.334	9.838
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	4	<b>2.445.318</b>	<b>2.502.145</b>	<b>2.260.508</b>	<b>2.294.760</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.814	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.814</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.445.318</b>	<b>2.502.145</b>	<b>2.266.322</b>	<b>2.294.760</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder		0	0	181.313	215.840
Andre tilgodehavender	6	38.854	41.974	37.857	32.641
Periodeafgrænsningsposter		9.874	13.399	9.874	13.399
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>48.728</b>	<b>55.373</b>	<b>229.044</b>	<b>261.880</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>33.632</b>	<b>179.545</b>	<b>31.858</b>	<b>178.579</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>82.360</b>	<b>234.918</b>	<b>260.902</b>	<b>440.459</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>2.527.678</b>	<b>2.737.063</b>	<b>2.527.224</b>	<b>2.735.219</b>

## Balance pr. 31. december

(\*1.000 kr.)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Egenkapital		39.716	122.930	39.716	122.930
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>39.716</b>	<b>122.930</b>	<b>39.716</b>	<b>122.930</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Periodiseret tilskud fra Staten	7	482.336	497.685	482.336	497.685
Tilskud fra Region Midtjylland		2.390	2.390	2.390	2.390
Kreditinstitutter	8	1.818.536	1.720.809	1.818.536	1.720.809
Anden gæld		480	0	480	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.303.742</b>	<b>2.220.884</b>	<b>2.303.742</b>	<b>2.220.884</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kreditinstitutter	8	52.273	221.926	52.273	221.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85.027	95.483	84.703	95.341
Anden gæld		17.261	55.215	17.131	53.513
Periodeafgrænsningsposter	9	29.659	20.625	29.659	20.625
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>184.220</b>	<b>393.249</b>	<b>183.766</b>	<b>391.405</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.487.962</b>	<b>2.614.133</b>	<b>2.487.508</b>	<b>2.612.289</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>2.527.678</b>	<b>2.737.063</b>	<b>2.527.224</b>	<b>2.735.219</b>
Honorar til interessentskabsvalgt revisor	10				
Kontraktlige forpligtelser, eventualposter mv.	11				
Nærtstående parter	12				

## Pengestrømsopgørelse

('1.000 kr.)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Resultat af primær drift		79.548	451	72.970	-7.327
Ændring i driftskapital	13	-32.251	186.952	-26.865	193.509
Pengestrøm fra primær drift		47.297	187.403	46.105	186.182
Renteindtægter		0	126	0	126
Renteomkostninger		-35.872	-19.319	-35.872	-19.319
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>11.425</b>	<b>168.210</b>	<b>10.233</b>	<b>166.989</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-85.412	-301.319	-85.028	-300.994
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-85.412</b>	<b>-301.319</b>	<b>-85.028</b>	<b>-300.994</b>
Indskud fra interessenter		0	36.900	0	36.900
Tilskud fra Staten	7	0	64.400	0	64.400
Kreditinstitutter		-71.926	137.870	-71.926	137.870
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-71.926</b>	<b>239.170</b>	<b>-71.926</b>	<b>239.170</b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>-145.913</b>	<b>106.061</b>	<b>-146.721</b>	<b>105.165</b>
Likvider primo		179.545	73.484	178.579	73.414
<b>Likvider ultimo</b>		<b>33.632</b>	<b>179.545</b>	<b>31.858</b>	<b>178.579</b>



## Egenkapitalopgørelse

('1.000 kr.)

### Koncern

	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Ejerandel	50,00%	50,00%	100,00%
Egenkapital pr. 1. januar 2019	61.465	61.465	122.930
Overført resultat jf. resultatdisponering	-41.607	-41.607	-83.214
<b>Egenkapital pr. 31. december 2019</b>	<b>19.858</b>	<b>19.858</b>	<b>39.716</b>

	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Indskud i alt	863.846	123.389	987.235

### Modererselskab

	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Ejerandel	50,00%	50,00%	100,00%
Egenkapital pr. 1. januar 2019	61.465	61.465	122.930
Overført resultat jf. resultatdisponering	-41.607	-41.607	-83.214
<b>Egenkapital pr. 31. december 2019</b>	<b>19.858</b>	<b>19.858</b>	<b>39.716</b>

	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Indskud i alt	863.846	123.389	987.235

## Noter

(1.000 kr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>1 Omsætning</b>				
Driftstilskud Midttrafik	237.377	119.105	237.377	119.105
Tilskud til vedligehold af Grenaabanen	7.317	0	7.317	0
Lejeindtægter ejendomme	7.871	9.653	671	557
Lejeindtægter rullende materiel	26.591	13.533	26.591	13.533
Lejeindtægter infrastruktur	4.044	1.242	4.044	1.242
Viderefakturering af lønninger	664	479	664	479
Øvrig omsætning	3.870	197	3.871	197
<b>Omsætning i alt</b>	<b>287.734</b>	<b>144.209</b>	<b>280.535</b>	<b>135.113</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	15.862	13.142	15.862	13.142
Pensioner	1.454	1.606	1.454	1.606
Andre omkostninger til social sikring	47	45	47	45
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>17.363</b>	<b>14.793</b>	<b>17.363</b>	<b>14.793</b>
Heraf aktiveret under materielle anlægsaktiver	5.681	4.665	5.681	4.665
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	21	20	20	20

I personaleomkostninger indgår lønninger til direktion og bestyrelse med 1.533 t.kr. samt pensioner med 196 t.kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>3 Andre driftsindtægter</b>				
Statens andel af bygherreorganisation	1.723	869	1.723	869
Indtægtsførsel af tilskud som følge af af-og nedskrivning	13.626	12.591	13.626	12.591
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>15.349</b>	<b>13.460</b>	<b>15.349</b>	<b>13.460</b>

Der henvises til note 7 vedrørende periodiseret tilskud fra Staten.

#### 4 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Materielle anlægsaktiver under udførsel	Infrastruktur	Rullende materiel	Driftsmateriel og andet udstyr	Grunde og bygninger	I alt
Kostpris 1. januar 2019	623.116	1.879.739	1.004.086	43.190	232.668	3.782.799
Årets tilgang	2.837	52.466	29.724	235	148	85.410
Overførsel	-625.053	625.053	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	900	2.557.258	1.033.810	43.425	232.816	3.868.209
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-183.083	-771.658	-267.277	-4.438	-54.198	-1.280.654
Årets afskrivninger	0	-49.423	-69.353	-4.331	-19.131	-142.238
Overført nedskrivning	182.954	-182.954	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-129	-1.004.035	-336.630	-8.769	-73.329	-1.422.891
<b>Bogført værdi 31. december 2019</b>	<b>771</b>	<b>1.553.223</b>	<b>697.180</b>	<b>34.656</b>	<b>159.487</b>	<b>2.445.318</b>

I kostprisen indgår aktiverede renter med 6.940 17.474 23.240 1.222 5.929 54.805

Se note fire for yderlig beskrivelse af de materielle anlægsaktiver.

<b>Moder</b>	Materielle anlægsaktiver under udførsel	Infrastruktur	Rullende materiel	Driftsmateriel og andet udstyr	Grunde og bygninger	I alt
Kostpris 1. januar 2019	623.116	1.879.739	1.004.086	0	44.943	3.551.884
Årets tilgang	2.837	52.466	29.724	0	0	85.027
Overførsel	-625.053	625.053	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	900	2.557.258	1.033.810	0	44.943	3.636.911
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-183.083	-771.658	-267.277	0	-35.106	-1.257.124
Årets afskrivninger	0	-49.423	-69.353	0	-503	-119.279
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Overført nedskrivning	182.954	-182.954	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-129	-1.004.035	-336.630	0	-35.609	-1.376.403
<b>Bogført værdi 31. december 2019</b>	<b>771</b>	<b>1.553.223</b>	<b>697.180</b>	<b>0</b>	<b>9.334</b>	<b>2.260.508</b>

I kostprisen indgår aktiverede renter med

7.886	19.857	26.409	0	353	54.505
-------	--------	--------	---	-----	--------

Anlægsaktiverne som relaterer sig til indre strækning og Odder strækningen er ibrugtaget i henholdsvis 2017 og 2018, mens Grenaa-banen er idrøftsat ultimo april 2019. Årets afskrivninger i 2019 består derfor af et fuldt års afskrivninger på aktiver der relaterer sig til indre strækning og Odder strækningen, mens der pr. 31. december 2019 er indeholdt 8 måneders afskrivninger på aktiver der relaterer sig til Grenaa strækningen.

Den idrøftsatte Letbane måles jf. regnskabspraksis til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet vurderes behovet for nedskrivning ved at sammenholde den bogførte værdi af det samlede materielle anlæg med genindvindingsværdien. Beregningen af genindvindingsværdien foretages for det samlede materielle anlæg i Aarhus Letbane I/S, da det udgør en samlet pengestrømsfrembringende enhed.

Den opgjorte genindvindingsværdi af det samlede anlæg i Aarhus Letbane I/S er højere end den bogførte værdi, hvorfor der ikke vurderes indikationer på et nedskrivningsbehov.

Genindvindingsværdien er beregnet på baggrund af forventninger til fremtidige pengestrømme genereret fra anlægget i Aarhus Letbane I/S. Til beregning af genindvindingsværdien er den anvendt diskonteringsrente fastsat til 1,25 pct., som er et udtryk for selskabets vægtede kapitalomkostninger inklusive risiko. Anvendelse af en lavere diskonteringsrente vil øge den opgjorte genindvindingsværdi. Til illustration vil anvendelse af en 0,25 pct. lavere diskonteringsrente medføre, at genindvindingsværdien vil have været 71 mio. kr. højere. Omvendt vil anvendelse af en 0,25 pct. højere diskonteringsrente i denne periode have medført at genindvindingsværdien ville have været 68 mio. kr. lavere og medføre en nedskrivning på 35 mio.

	<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018
<b>5 Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	50	50
Tilgang	35.000	0
Kostpris 31. december	<u>35.050</u>	<u>50</u>
Værdiregulering 1. januar	-50	2.277
Årets resultat	-16.381	-15.125
Underbalance modregnet i tilgodehavende	-12.805	12.798
Værdiregulering 31. december	<u>-29.236</u>	<u>-50</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>5.814</b></u>	<u><b>0</b></u>

**Dattervirksomheder**  
Aarhus Letbane Ejendomme ApS

**Retsform**  
Anpartsselskab

**Hjemsted**  
Aarhus

**Ejerandel**  
100 %

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
<b>6 Andre tilgodehavender</b>				
Tilgodehavende Aarhus Kommune	5.584	7.679	5.584	7.679
Tilgodehavende Banedanmark	5.831	5.040	5.831	5.040
Tilgodehavende Norddjurs Kommune	1.835	344	1.835	344
Tilgodehavende Keolis	6.741	11.549	6.741	11.394
Tilgodehavende tilskud fra Staten	7.400	7.400	7.400	7.400
Tilgodehavende moms	2.910	0	2.910	0
Tilgodehavende leje	968	8.638	0	0
Tilgodehavender fra forsikringsager	5.311	0	5.311	0
Øvrige tilgodehavender	2.274	1.324	2.245	784
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>	<u><b>38.854</b></u>	<u><b>41.974</b></u>	<u><b>37.857</b></u>	<u><b>32.641</b></u>

<b>7</b>	<b>Periodiseret tilskud fra Staten</b>	<b>Tilskud</b>
	Periodiseret tilskud fra Staten 1. januar 2019	497.685
	Dækning af bygherreomkostninger i resultatopgørelsen	-1.723
	Dækning af af- og nedskrivninger	-13.626
	<b>Periodiseret tilskud fra Staten 31. december 2019</b>	<b>482.336</b>

Staten trådte ud af ejerskabet pr. 1. april 2015, hvor Statens indskud på 366.575 t.kr. samt andel af resultat i ejertid på -13.260 (i alt 353.315 t.kr.) blev konverteret til tilskud.

Tilskud fra Staten er ydet til dækning af investering i anlæg samt til bygherreorganisation og nedbringes i takt med at der afholdes driftsomkostninger og af- og nedskrives på anlægsaktiverne. Statens andel udgør 47 % svarende til den tidligere ejerandel.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
<b>8 Kreditinstitutter</b>				
Forfald efter 5 år	1.594.987	1.519.798	1.594.987	1.519.798
Forfald mellem 1 og 5 år	223.549	201.011	223.549	201.011
Langfristet del i alt	1.818.536	1.720.809	1.818.536	1.720.809
Forfald indenfor 1 år	52.273	221.926	52.273	221.926
<b>Kreditinstitutter i alt</b>	<b>1.870.809</b>	<b>1.942.735</b>	<b>1.870.809</b>	<b>1.942.735</b>

#### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiverne består af ej anvendt driftstilskud, som overføres til senere år på en udligningskonto. Udviklingen i denne udligningskonto specificeres således:

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
Udligningskonto primo	20.625	0	20.625	0
Over-/underforbrug i året	15.715	20.625	14.894	20.625
Anvendt i året af tidligere års underforbrug	-6.681	0	-6.681	0
<b>Udligningskonto ultimo</b>	<b>29.659</b>	<b>20.625</b>	<b>28.838</b>	<b>20.625</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
<b>10 Honorar til interessentskabsvalgt revisor</b>				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	195	151	175	131
Erklæringsopgaver med sikkerhed	73	163	73	163
Skatterådgivning	42	68	37	58
Andre ydelser	117	290	115	288
<b>Honorar til interessentskabsvalgt revisor i alt</b>	<b>427</b>	<b>672</b>	<b>400</b>	<b>640</b>

## 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

### Kontraktlige forpligtelser

De indgåede igangværende kontrakter vedrørende anlæg og drift af Etape 1 har en samlet restværdi på 471,4 mio. kr. Kontrakterne løber i op til 6 år fra fuld drift.

Der er indgået lejekontrakter vedrørende depoter i Odder, Grenaa og Aarhus H. Disse kontrakter udgør en samlet kontraktlig forpligtelse på 1,3 mio. kr. Kontrakterne løber i op til 7,5 år.

Lejemålet på P. Hiort Lorenzens Vej lejes af Aarhus Letbane Ejendomme ApS. Lejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel, hvorfor der pr. 31 december 2019 er en kontraktlig forpligtelse på 1,1 mio. kr. (kun gældende for moderselskab, mens forpligtelsen elimineres på koncernniveau).

### Erstatningssager

Der pågår en advokatsag, hvor der er rejst krav mod Aarhus Letbane I/Sp på 7,5 mio. kr. som følge af spunsarbejder udført i juni 2014. Aarhus Letbane I/Shar afvist kravet.

Der er anlagt 5 ekspropriationssager mod Aarhus Letbane I/S, hvor sagsøgerne gør indsigelser imod den erstatning, som de er blevet tilkendt i anledning af ekspropriationer. Det samlede krav udgør 6,5 mio. kr. Aarhus Letbane I/S er ikke enige i kravet.

### Eventualforpligtelser

Aarhus Letbane I/Shar afgivet støtteerklæring til Aarhus Letbane Ejendomme ApS således:

Aarhus Letbane I/S (CVR nr. 34704724) skal hermed erklære, at selskabet agter at stille det fornødne kapitalberedskab, herunder likviditet, til rådighed for Aarhus Letbane Ejendomme ApS (CVR nr. 37782807) som minimum for de kommende 12 måneder.



**12 Nærtstående parter**  
**Koncern**

Koncernen Aarhus Letbane har følgende nærtstående parter der besidder mere end 5% af stemmerettighederne:

*Aarhus Kommune, Rådhuset, 8000 Aarhus C*  
*Region Midtjylland, Skottenborg 26, 8800 Viborg*

Der er i året modtaget driftstilskud fra Midttrafik jf. note 1. Herudover har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

**Moder**

Aarhus Letbane I/Shar følgende nærtstående parter der besidder mere end 5% af stemmerettighederne:

*Aarhus Kommune, Rådhuset, 8000 Aarhus C*  
*Region Midtjylland, Skottenborg 26, 8800 Viborg*

Herudover ejer Aarhus Letbane I/S følgende selskab 100%:

*Aarhus Letbane Ejendomme ApS, P. Hiort Lorenzens Vej 71-95, Aarhus C*

Der er i året modtaget driftstilskud fra Midttrafik jf. note 1, samt betalt husleje for i alt 2,2 mio. kr. til Aarhus Letbane Ejendomme ApS. Herudover har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>13 Ændring i driftskapital</b>				
Ændring i tilgodehavender	6.645	213.808	10.641	221.824
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-38.896	-20.050	-37.506	-21.509
Ændring i hensættelser	0	-6.806	0	-6.806
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>-32.251</b>	<b>186.952</b>	<b>-26.865</b>	<b>193.509</b>
<b>14 Forslag til resultatdisponering:</b>				
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Overført resultat	-83.216	-100.762	-83.215	-100.762
Disponeret i alt	<b>-83.216</b>	<b>-100.762</b>	<b>-83.215</b>	<b>-100.762</b>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Michael Borre

### Direktion

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-203935442902

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-03-30 11:44:28Z

NEM ID 

## Jørgen Andreas Nørby

### Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-142240166805

IP: 37.97.xxx.xxx

2020-03-30 11:46:28Z

NEM ID 

## Arne Lægaard

### Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-368974057489

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-03-30 12:11:27Z

NEM ID 

## Steen Stavnsbo

### Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-157069477896

IP: 212.112.xxx.xxx

2020-03-30 12:13:10Z

NEM ID 

## Jan Ravn Christensen

### Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-726582111813

IP: 80.163.xxx.xxx

2020-03-30 13:18:57Z

NEM ID 

## Keld Hvalsø Nedergaard

### Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-204762152268

IP: 212.130.xxx.xxx

2020-03-31 07:27:51Z

NEM ID 

## Flemming Knudsen

### Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-111670106959

IP: 188.183.xxx.xxx

2020-04-01 13:20:51Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Bünyamin Simsek

### Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-468317653168

IP: 193.33.xxx.xxx

2020-04-01 17:07:40Z

NEM ID 

## Jonas Busk

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:11937890

IP: 212.112.xxx.xxx

2020-04-01 17:16:42Z

NEM ID 

## Claus Hammer-Pedersen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:49314062

IP: 5.186.xxx.xxx

2020-04-11 15:44:34Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: XINGO-0KMN7-AYSQ-435EG-FOW/GA-FY14

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>